

ตราสารทุนในประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : ตลาดหุ้นไทย ปิดที่ 1,731.23 จุด ปรับตัวขึ้น +0.05% WoW ดัชนี S&P500 ปรับขึ้นตอบรับประเด็นบวกจากการเจรจาการค้าสหรัฐ-จีนที่ G20

MFC Analysis : คาด SET Index แกว่งตัวในกรอบ 1,725-1,760 จุด จากตัวเลขตลาดแรงงานสหรัฐที่แข็งแกร่งกว่าคาด ลดโอกาสที่ Fed จะลดดอกเบี้ยในเดือนนี้ คาดส่งผลให้ตลาดหุ้นทั่วภูมิภาคแกว่ง พักตัวก่อนเพื่อรอติดตามประธานธนาคารกลางสหรัฐ แถลงการณ์ในวันที่ 10-11 กรกฎาคม นี้

กองทุนแนะนำ : M-MEGA, MS-50

ตราสารหนี้ในประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : ผลตอบแทนพันธบัตรไทย ลดลง หลังจากอัตราเงินเฟ้อเดือน มิถุนายน 2562 ชะลอตัวมาที่ +0.87% (YoY) และ ธปท. ลดวงเงินออกพันธบัตรระยะสั้นเพื่อสกัดเงินบาทแข็งค่าสอดคล้องกับ UST 10 ปี ที่ลดลงต่ำกว่า 2% ตามการส่งสัญญาณลดดอกเบี้ยนโยบายในปีใหม่ของ Fed สัปดาห์ที่ผ่านมา นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิตราสารหนี้ไทย ราว 12,949.35 ล้านบาท โดยขายพันธบัตรระยะสั้น 1,220.21 ล้านบาท แต่ซื้อพันธบัตรระยะยาว 14,169.59 ล้านบาท

MFC Analysis : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรมีแนวโน้มผันผวน หลังจากตัวเลขการจ้างงานของสหรัฐที่รายงานออกมาเมื่อวันศุกร์ดีกว่าคาด ทำให้นักลงทุนเริ่มลดความหวังเรื่องการปรับลดดอกเบี้ยของ Fed และกระตุ้นแรงขายทำกำไรพันธบัตรกลับมา

กองทุนแนะนำ : MMPLUS, SMART

ตราสารทุนต่างประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวขึ้นจากสงครามการค้าระหว่างสหรัฐ กับจีน ที่ลดความตึงเครียด และดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคอุตสาหกรรมของประเทศหลักที่ปรับตัวลดลงทำให้เกิดความคาดหวังว่าธนาคารกลางทั่วโลกจะดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายโดยเฉพาะ Fed อย่างไรก็ตามการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐ เดือนมิถุนายน 2562 ที่ดีกว่าคาด 224 พันตำแหน่ง ทำให้ตลาดกังวลว่า Fed อาจลดดอกเบี้ยน้อยกว่าที่คาดไว้

MFC Analysis : ตลาดหุ้นทั่วโลกมีแนวโน้มแกว่งตัวในกรอบแคบ บังคับในสัปดาห์นี้ คือ ถ้อยแถลงของประธานธนาคารกลางสหรัฐ ต่อหน้าสภา House Financial Service เกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจและนโยบายการเงิน และรายงานการประชุม FOMC รอบที่ผ่านมา รวมทั้งการประกาศผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในช่วงไตรมาส 2 ปี 2562

กองทุนแนะนำ : M-VI

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ 10 ปี ทรงตัวที่ 2.02% รายงานตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐออกมาดี การจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐ เพิ่มขึ้นมากกว่าที่ตลาดคาด ส่งผลให้ตลาดลดโอกาสที่ Fed จะลดดอกเบี้ยลงในเดือน กรกฎาคม นี้

MFC Analysis : เส้นอัตราผลตอบแทนสหรัฐ อาจปรับเพิ่มขึ้นได้ หากรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐออกมาดีในเดือนนี้ อาจส่งผลให้ตลาดลดความคาดหวังต่อธนาคารกลางสหรัฐจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมเดือน กรกฎาคม นี้ได้

กองทุนแนะนำ I-SMART, SMINCO

อสังหาริมทรัพย์
ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : Yield Spread อยู่ที่ 2.97% ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยที่ 3.05% ในอดีตเล็กน้อย โดย Sector Yield ที่ 5.01% ยังสูงกว่าผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปีที่ 2-3%

MFC Analysis : ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปีน่าจะทรงตัวอยู่ในระดับต่ำต่อไป เนื่องจากเรามองว่าธนาคารแห่งประเทศไทยจะคงดอกเบี้ยนโยบายในปีนี้อีกทั้งมีความเป็นไปได้สูงที่ Fed จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยภายในปีนี้

กองทุนแนะนำ : MPROP-DIV

อสังหาริมทรัพย์
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ดัชนี DWGRS ปรับตัวขึ้นจากความคาดหวังว่าธนาคารกลางทั่วโลกจะดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายของธนาคารกลางหลักของโลก

MFC Analysis : ตลาดยังคงได้ปัจจัยบวกจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่อยู่ในระดับต่ำ แต่การรายงานตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ ที่ดีกว่าที่ตลาดคาด ลดความคาดหวังการลดดอกเบี้ยของ Fed ลง เป็นข้อจำกัดของการปรับตัวขึ้น

กองทุนแนะนำ : M-PII

น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมาราคาน้ำมันปรับตัวลงหลังจากที่มีการรายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคอุตสาหกรรมของยุโรปและจีนที่ลดลงอาจส่งผลไปยังอุปสงค์การใช้ น้ำมัน และมีการขายทำกำไรหลังตอบรับการขยายเวลาลดน้ำมันของกลุ่ม OPEC และนอก OPEC

MFC Analysis : แนวโน้มราคาน้ำมันยังคงผันผวน โดยปัจจัยที่มีผล คือ ตัวเลขการส่งออกน้ำมันดิบจากกลุ่ม OPEC รวมถึงตัวเลขการผลิตของรัสเซีย ตัวเลขปริมาณน้ำมันดิบคงคลังสหรัฐฯ ตัวเลขจำนวนแท่นขุดเจาะน้ำมันในสหรัฐฯ ที่ศทางความเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยน โดยเฉพาะค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ

กองทุนแนะนำ : I-OIL

ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาทองคำปรับตัวลงในสัปดาห์ที่ผ่านมา หลังจากตลาดคลายความกังวลสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับ จีน และการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ ที่ดีกว่าคาด อีกทั้งการแข็งค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ทำให้ทองคำลดความน่าสนใจจากราคาที่สูงขึ้นสำหรับผู้ถือครองเงินสกุลอื่น

MFC Analysis : ราคาทองคำมีแนวโน้มแกว่งตัวในกรอบแคบ หรืออาจปรับตัวลง หลังจากนี้นักลงทุนเริ่มหันกลับไปลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง โดยปัจจัยในสัปดาห์นี้ ได้แก่ ถ้อยแถลงของประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ ต่อแนวโน้มเศรษฐกิจและการเงิน รวมทั้ง รายงานการประชุม FOMC ในรอบที่ผ่านมา

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,731.23	+0.05%	+5.02%	+10.70%
Thai Government Bond 10Y	2.04%	-12 bps	-29 bps	-47 bps
US Treasury Bond 10Y % (Changes /bps)	2.02%	-1 bps	-10 bps	-67 bps
S&P 500 (US)	2,990.41	+1.65%	+5.81%	+19.29%
STOXX50 (Europe)	3,527.98	+1.56%	+5.63%	+17.54%
MSCI EM (Emerging Market)	1,059.92	+0.48%	+5.80%	+9.75%
J.P. Morgan Emerging Bond	590.06	+0.72%	+3.34%	+12.77%
iBoxx Liquid IG Coperate	304.25	-0.11%	+2.88%	+11.82%
iBoxx High Yield	292.69	+0.27%	+2.19%	+10.39%
Bloomberg Barclays US MBS	2,191.46	+0.02%	+0.67%	+4.20%
West Texas (Oil)	57.51	-1.64%	+11.28%	+26.65%
Gold Spot	1,399.45	-0.72%	+5.20%	+9.12%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	3,879.40	+2.29%	+1.93%	+14.89%

